

M

B117963

28/05/2010

L100074249.01

CASH

MENTION

Nom de la Société : **COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE, Société anonyme**

Siège Social : **7, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg**

N° du registre de Commerce : **B 117.963**

Les comptes annuels au : 31.12.2009
ont été déposés au registre du commerce et des sociétés.

Pour mentions aux fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et
Associations

Signature :



E

B117963

28/05/2010

L100074249.02

CASH

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

**Etats financiers pour l'exercice se
terminant au 31 décembre 2009**

7, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963

31-05-2010
31-05-2010

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	1 - 4
Rapport du Réviseur d'entreprises	5 - 6
Bilan	7 - 8
Compte de résultat global	9
Etat des variations des capitaux propres	10
Tableau des flux de trésorerie	11
Notes aux états financiers	12 - 69

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

RAPPORT DE GESTION

ÉVOLUTION DES AFFAIRES ET DE LA SITUATION DE LA BANQUE

Constituée le 28 juin 2006, la CBP (anciennement Vauban Patrimoine S.A.) a clôturé, le 31 décembre 2009, le quatrième exercice comptable de son existence. Elle a lancé ses activités commerciales le 2 mai 2007 et continuellement développé, depuis lors, sa plate-forme technique, opérationnelle et commerciale.

En 2008, la CBP avait entamé une activité de courtier en assurances et mis en place une activité de banque dépositaire et d'administration centrale pour fonds d'investissement spécialisés ("FIS") et Sociétés d'Investissement en Capital à Risque ("SICAR") afin de servir les besoins de sa clientèle privée. Elle avait également acquis une participation majoritaire dans une société de gestion de portefeuilles de droit français.

Pendant l'année 2009, la Banque a continué à enrichir ses équipes commerciales et son offre de services ainsi qu'à développer sa base de clientèle. La masse des avoirs confiés par la clientèle à la Banque a continué de croître à un rythme conforme aux attentes. La Banque clôture son exercice 2009 avec des actifs administrés de 1,43 milliard d'euros, soit une collecte nette positive de 224 millions d'euros hors performance de marché, confortant le modèle opérationnel de la Banque, son positionnement commercial et sa philosophie d'alignement des parties liées.

Le personnel de la CBP comprend 80 collaborateurs au 31 décembre 2009, soit un accroissement de 5 % d'un exercice à l'autre.

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT

L'exercice 2009 se solde, pour la première fois depuis la création de la Banque, par un résultat net positif, tant selon les normes locales que selon les normes IFRS. Au mois d'octobre, le conseil d'administration a décidé d'adopter les standards internationaux dans le cadre de la publication des comptes dès le présent exercice.

En 2008, malgré un contexte particulièrement défavorable, le positionnement spécifique de l'offre et la faible exposition aux risques de la CBP lui avaient alors permis d'absorber les effets d'un environnement macroéconomique difficile et de présenter des résultats supérieurs aux attentes.

Le résultat de l'exercice 2009 doit à nouveau être situé dans le contexte d'une conjoncture toujours marquée - quoique dans une moindre mesure - par les effets induits de la crise économique et financière de 2007 et 2008. La perception des commissions a toutefois retrouvé des niveaux plus conformes aux prévisions, dans un contexte progressivement plus propice aux transactions compte tenu du regain d'intérêt des clients pour des investissements traditionnels, structurés ou alternatifs. Les revenus d'intérêt ont également progressé. Au global, les revenus s'inscrivent nettement au-dessus des prévisions, tandis que les charges d'exploitation se situent, à l'issue de l'exercice, en ligne avec le budget retenu, attestant de la maîtrise des ressources engagées.

Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

Le bénéfice de l'exercice s'établit à EUR 1.750.517.

ÉVOLUTION DU BILAN

Au terme du quatrième exercice social, le passif du bilan est toujours essentiellement représenté par des dettes envers la clientèle ainsi que par les fonds propres. Les dettes envers la clientèle s'élèvent à 336 millions d'euros. Les capitaux propres de la Banque s'élevaient, au 31 décembre 2009, à EUR 65.719.212. Le total du passif s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 504.812.612.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres, répartis dans des créances sur établissements bancaires et des investissements obligataires. Les créances sur la clientèle, presque intégralement représentatives de crédits couverts par des garanties réelles, s'élèvent à EUR 80 millions. Le portefeuille obligataire s'élève à EUR 283 millions.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2010, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2009 ne s'est produit.

ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE LA BANQUE

En contraste par rapport au contexte de la Place, la collecte d'actifs, au cours de l'exercice ainsi qu'au premier trimestre de l'exercice 2010, adopte un rythme conforme aux projections de la Direction.

ACTIVITÉS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

La Banque ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au-delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

La Banque n'a procédé à aucun rachat d'actions propres dans le courant de l'exercice clôturé au 31 décembre 2009.

SUCCURSALES DE LA BANQUE

La Banque n'a pas de succursales.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

GESTION DU RISQUE

La performance dans le résultat s'accompagne de chiffres confortables en matière de ratio de solvabilité, à 33,85%, bien au-delà des exigences réglementaires, du fait d'une capitalisation largement suffisante en regard des risques inhérents aux différentes activités de la Banque. Celle-ci a en effet poursuivi sa politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché : elle n'encourt donc à ce titre aucun risque significatif de cette nature.

La politique de la Banque en matière de risque de crédit se base sur les principes suivants :

- La gestion prudente des crédits accordés ;
- L'établissement et le suivi des limites de contreparties, sachant que la Banque souhaite uniquement travailler avec des contreparties de première qualité ;
- La nécessité d'une approbation préalable par le Comité des Crédits pour tout dossier de crédit et pour toute demande de limite de contrepartie ;
- L'investissement dans des titres de haute qualité dans le cadre des investissements du portefeuille de la Banque, dûment approuvé au préalable par le Comité de Direction.

La politique de la Banque en matière de risque pays est en principe de ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation ni d'activité pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques. En outre, la Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés.

La Banque s'est dotée d'une politique de gestion du risque de liquidité, conformément aux dernières dispositions prudentielles et réglementaires adoptées par la Commission de surveillance du secteur Financier.

Au 31 décembre 2009, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations de change à terme et options de change aux fins de couverture dans le cadre de la gestion d'actifs/passifs et de la micro-couverture d'opérations pour la clientèle.

La CBP n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs. Les informations quantitatives sur les instruments financiers figurent dans la note 3 de l'annexe aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009. Il faut également souligner que, grâce à la nature de ses activités et au caractère prudent de son approche en termes de risques, la Banque n'a subi aucune perte directe ou indirecte liée au marché. La Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié vu le faible niveau des risques de marché encourus.

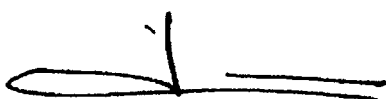
**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Enfin, en matière de risque opérationnel, ou le risque de pertes provenant de processus internes, de personnes et systèmes ou d'événements externes, la Banque observe un coût d'erreur extrêmement faible, très largement inférieur au montant dérivé de l'indicateur de base de Bâle II, consistant en l'application d'un ratio forfaitaire (15%) appliqué au Produit Net Bancaire des 3 derniers exercices (la base de calcul étant les deux premiers exercices le réalisé et pour le troisième exercice le budget).

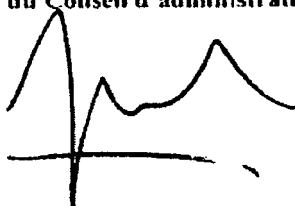
Pour le Conseil d'Administration,

Luxembourg, le 26 mars 2010

Marc Hoffmann
Administrateur délégué

A stylized signature consisting of a horizontal line with a vertical stroke intersecting it from above.

Norbert Becker
Président du Conseil d'administration

A stylized signature with multiple peaks and valleys, crossing a horizontal line.



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Rapport du Réviseur d'entreprises

Au Conseil d'Administration de
Compagnie de Banque Privée

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Compagnie de Banque Privée, comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que le compte de résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées ; ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'entreprises prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.



Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, ces états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de Compagnie de Banque Privée au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées dans l'Union Européenne.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
Représentée par

Luxembourg, 26 mars 2010

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'D' and 'M'.

Didier Mouget

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Bilan

ACTIF

	Note(s)	31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR	01/04/2008 EUR
Avoirs auprès des banques centrales	2.4.2, 5.1, 5.18	7 698 526	12 366 954	3 223 164
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.4.2, 5.2, 5.18	2 341 613	3 211 232	15 158
Créances sur les établissements de crédit	2.4.2, 5.1, 5.3, 5.18	119 837 308	549 477 372	205 400 692
Créances sur la clientèle	2.4.2, 5.4, 5.18	79 846 533	47 015 805	37 685 497
Actifs financiers disponibles à la vente	2.4.2, 5.6, 5.18	135 208 018	8 929 472	-
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	2.4.2, 2.4.4, 5.5, 5.18	147 585 568	56 172 527	19 518 000
Participations	2.5, 5.7, 5.18	572 138	572 138	-
Immobilisations corporelles	2.7, 5.8	1 083 797	1 278 142	870 356
Immobilisations incorporelles	2.7, 5.8	2 070 567	2 220 878	884 064
Actifs d'impôt différé	2.12, 5.15	5 515 857	6 295 678	4 067 752
Autres actifs	2.6, 5.9	3 052 687	2 333 766	1 629 379
Total de l'actif		504 812 612	689 873 964	273 294 062

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Bilan

PASSIF

	Note(s)	31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR	01/04/2008 EUR
Dettes envers les Banques Centrales	5.10	80 338 333	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.11	7 913 608	3 570 577	13 748
Dettes envers les établissements de crédit	2.4.3, 5.12	7 165 117	10 931 467	8 537 551
Dettes envers la clientèle	2.4.3, 5.13	335 603 003	604 101 149	190 225 666
Provisions	2.11, 5.16	284 481	279 860	199 062
Passifs d'impôt	2.12, 5.15	405 000	365 000	104 000
Autres passifs	2.6, 5.14	7 383 858	6 393 680	4 054 516
Total du passif		439 093 400	625 641 733	203 134 543

CAPITAUX PROPRES

Capital souscrit		28 953 000	28 953 000	28 953 000
Prime d'émission		51 047 000	51 047 000	51 047 000
Réserve de réévaluation	5.6	-5 588	257 948	-
Autres réserves (y compris résultats reportés)		-16 025 717	-9 840 481	-4 514 315
Résultat de l'exercice		1 750 517	-6 185 236	-5 326 166
Total des capitaux propres	5.17	65 719 212	64 232 231	70 159 519
Total des passifs et capitaux propres		504 812 612	689 873 964	273 294 062

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Compte de résultat global

	Note(s)	31/12/2009 EUR	31/12/2008* EUR
Intérêts reçus	6.1	15 368 211	14 559 310
Intérêts payés	6.1	-8 116 281	-9 430 747
Commissions perçues	6.2	12 881 054	6 528 157
Commissions payées	6.2	-4 551 957	-2 420 843
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	6.3	2 251 533	-
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	6.4	-4 025 169	-135 723
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	6.5	7 516 713	-3 453 350
Différences de change		385 645	89 936
Autres résultats nets d'exploitation	6.6	635 977	426 025
Produits d'exploitation		22 345 726	6 162 765
Frais de personnel	6.7	-14 517 306	-10 302 855
Frais généraux et administratifs	6.8	-4 324 281	-3 859 495
Amortissements sur immobilisations corporelles	6.9	-243 644	-186 109
Amortissements sur immobilisations incorporelles	6.9	-620 730	-334 575
Charges d'exploitation		-19 705 961	-14 683 034
Résultat avant impôts		2 639 765	-8 520 269
Impôts	6.10, 5.15	-889 248	2 335 033
Résultat net de l'exercice		1 750 517	-6 185 236
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts (AFS)	5.6	-263 536	257 948
Total autres éléments du résultat global		-263 536	257 948
Total compte de résultat global		1 486 981	-5 927 288

* Pour la période du 1^{er} avril 2008 au 31 décembre 2008.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Etat des variations des capitaux propres

	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de réévaluation	Autres réserves (y compris résultat reportés)	Résultat net de l'exercice / la période	Total des capitaux propres
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Situation au 1er avril 2008	28 953 000	51 047 000	-	-4 514 315	-5 326 166	70 159 519
Affectation du résultat précédent	-	-	-	-5 326 166	5 326 166	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-6 185 236	-6 185 236
Réévaluation à la juste valeur	-	-	257 948	-	-	257 948
Situation au 31 décembre 2008	28 953 000	51 047 000	257 948	-9 840 481	-6 185 236	64 232 231
Affectation du résultat précédent	-	-	-	-6 185 236	6 185 236	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	1 750 517	1 750 517
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-263 536	-	-	-263 536
Situation au 31 décembre 2009	28 953 000	51 047 000	-5 588	-16 025 717	1 750 517	65 719 212

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Tableau des flux de trésorerie

	Note(s)	31/12/2009	31/12/2008
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts payés	6.1	-2 451 122	-3 438 685
Intérêts reçus	6.1	12 797 770	10 884 571
Commissions payées	6.2	-3 335 041	-738 428
Commissions perçues	6.2	10 908 726	4 685 615
Frais généraux et administratifs	6.8	-4 242 124	-3 150 908
Frais de personnel	6.7	-13 393 383	-10 797 173
Autres résultats nets d'exploitation	6.6	-116 934	-22 743
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>			
Encours clientèle	5.13, 5.4	-293 167 605	388 613 503
Encours établissements de crédit	5.12, 5.3	541 082 488	-339 852 371
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.2	-7 486 016	10 211 966
Autres actifs et autres passifs	5.9, 5.14	279 307	-57 494
Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles		240 876 066	59 427 853
Flux de trésorerie liés aux activités investissements			
Acquisition actifs financiers (disponibles à la vente et évalués à la juste valeur par le résultat)	5.5, 5.6	-371 961 934	-48 909 007
Cession actifs financiers (disponibles à la vente et évalués à la juste valeur par le résultat)	5.5, 5.6, 6.5	165 860 675	-
Acquisition de participations	5.7	-	-572 138
Acquisition immobilisations corporelles	5.8	-49 298	-593 894
Acquisition immobilisations incorporelles	5.8	-470 418	-1 671 390
Trésorerie nette résultant des activités d'investissements		-206 620 975	-50 846 429
Total Flux de trésorerie net		34 255 091	8 581 424

Il n'y a pas eu d'activités de financement propres à la Banque autres que celles effectuées dans le cadre des activités opérationnelles de la Banque.

Le flux de trésorerie net sur l'exercice 2009 correspond à la variation des équivalents de trésorerie tel que présentés dans la note 5.1.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée (anciennement Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBP », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

CBP a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci, en 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissements spécialisés.

Le siège social de la Banque est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison.

En date du 25 juin 2008, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires a décidé de changer la date de clôture des exercices comptables de la Banque au 31 décembre de chaque année en lieu et place du 31 mars. En conséquence, les chiffres au 31 décembre 2008 couvrent la période allant du 1^{er} avril 2008 au 31 décembre 2008 et ne sont donc pas entièrement comparables aux chiffres de l'exercice 2009.

En date du 30 octobre 2009, le Conseil d'Administration de la Banque a décidé de publier les états financiers de CBP conformément aux normes internationales d'information financières (« IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union Européenne, conformément à la possibilité donnée par la loi modifiée du 17 juin 1992 (« la loi »).

Dans la mesure où la législation nationale le permet, la Banque n'a pas préparé de comptes consolidés. Les présents états financiers sont donc uniquement présentés sur une base non consolidée.

Le Conseil d'Administration de la Banque confirme que les états financiers de CBP ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2009 et autorise leur publication.

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Normes applicables et comparabilité

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers de la Banque ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2009.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de la Banque ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les présents états financiers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Banque. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers sont exposés à la note 5.16.

a) Première application des normes IFRS et exigences locales

Des informations additionnelles ont été incluses dans les états financiers afin de rendre ceux-ci conformes aux exigences légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg. La norme IFRS 1 (révisée) - *Première application des normes IFRS* a été appliquée lors de la préparation de ces états financiers. Ces états financiers constituent donc les premiers états financiers établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. La Banque a présenté des chiffres comparatifs établis sur base des normes IFRS en vigueur au 31 décembre 2009. La date de transition aux normes IFRS et à laquelle la Banque a établi un bilan d'ouverture est le 1^{er} avril 2008. Le bilan d'ouverture a été établi en conformité avec les normes et interprétations en vigueur au 31 décembre 2009 et la Banque a appliqué ces normes et interprétations rétrospectivement sans faire usage des exemptions prévues par la norme IFRS 1 (révisée) - *Première application des IFRS*.

Jusqu'au 31 décembre 2008, les comptes annuels de la Banque ont été préparés en conformité avec la réglementation locale et selon les principes comptables généralement admis au Luxembourg tels que décrits dans la loi modifiée du 17 juin 1992 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des établissements de crédit de droit luxembourgeois. Ces principes divergent parfois fondamentalement de ceux applicables selon les normes IFRS. Lors de la préparation de ces états financiers, la Direction de la Banque a modifié certaines méthodes de comptabilisation et d'évaluation précédemment utilisées afin de les rendre conformes aux normes IFRS. Les chiffres comparatifs pour la période du 1^{er} avril 2008 au 31 décembre 2008 ont fait l'objet de retraitements afin d'assurer cette conformité.

Un rapprochement des écarts sur fonds propres et résultats entre les deux référentiels ainsi qu'une description quant à la nature de ceux-ci sont fournis à la note 11 de ces états financiers.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

- b) Normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 ou à une date ultérieure

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations aux normes suivants, qui seront applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 ou à une date ultérieure. La Banque a décidé de ne pas adopter par anticipation ces normes, amendements et interprétations. Certaines de ces normes, amendements et interprétations aux normes n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne. La Banque ne s'attend pas à ce que les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne aient un impact significatif sur ses futurs états financiers :

- IFRS 3 (révisé) « Regroupements d'entreprises » : IFRS 3 (révisé) continue d'appliquer la méthode de l'acquisition aux regroupements d'entreprises, toutefois affectée de modifications importantes. Le coût d'acquisition d'une entité sera enregistré à sa juste valeur à la date d'acquisition : tout ajustement du coût ultérieur dépendant d'événements futurs sera estimé à la juste valeur avec effet en compte de résultat. Le goodwill pourra être calculé sur la base de la part de l'acquéreur dans l'actif net ou pourra inclure la part de goodwill liée aux minoritaires. Tous les coûts de transaction seront enregistrés en compte de résultat. IFRS 3 (révisé) est applicable pour les exercices commençant à partir du 1^{er} juillet 2009 et aura un impact sur la façon dont la Banque présentera ses éventuelles acquisitions à l'avenir ;
- IAS 27 (révisé) « Etats financiers consolidés et individuels » : IAS 27 (révisé) précise le traitement en cas de changement de pourcentage d'intérêts. En particulier, les changements de pourcentage d'intérêt dans une filiale qui n'entraînent pas de perte de contrôle seront comptabilisés en capitaux propres, ce qui est actuellement le traitement suivi par la Banque. IAS 27 (révisé) modifie par ailleurs le traitement comptable des intérêts résiduels dans une entité en cas de perte de contrôle : ceux-ci doivent être comptabilisés à la juste valeur en date de perte de contrôle. IAS 27 (révisé) est applicable pour les exercices commençant au 1^{er} juillet 2009 ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » : cette norme traite, dans sa version actuelle, de la classification et de la valorisation des actifs financiers. Celle-ci est destinée à remplacer intégralement la norme IAS 39 et entrera en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2013 ;
- IFRIC 17 « Distributions en nature aux actionnaires » : cette interprétation précise qu'un dividende à payer doit être comptabilisé lorsque le dividende est autorisé de manière appropriée et qu'il n'est plus soumis à la discrétion de l'entité, que le dividende à payer doit être mesuré à la juste valeur des actifs à distribuer et qu'une entité doit comptabiliser toute différence entre la valeur comptable des actifs distribués et la valeur comptable du dividende à verser dans le compte de résultat. IFRIC 17 est applicable pour les exercices commençant au 1^{er} juillet 2009 ;

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.2 Base de préparation des états financiers (suite)

- IFRIC 18 « Transferts d'actifs des clients » : Cette interprétation précise la comptabilisation d'immobilisations corporelles, fournies par un client et qui sont utilisées pour fournir des services de façon régulière. La Banque ne s'attend pas à ce que l'application de cette interprétation ait un impact matériel. IFRIC 18 est applicable à partir du 1^{er} janvier 2010 ;
- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers par l'émission d'instruments de capitaux propres » : cette interprétation clarifie le traitement comptable applicable aux renégociations de clauses contractuelles applicables aux passifs financiers lorsque le créancier accepte des instruments de capitaux propres en échange de l'extinction de la dette existante. IFRIC 19 est applicable pour les exercices commençant à partir du 1^{er} juillet 2010.

2.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales et des comptes Nostri auprès des contreparties bancaires.

2.4 Les instruments financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

La Banque distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat :
 - Détenus à des fins de transaction ;
 - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par la Banque sont les suivantes :

Instruments traités sur un marché actif

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.2 Les actifs financiers

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.

2.4.2.1 Actifs financiers à la juste valeur par le résultat

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par la Banque lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- L'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- L'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- L'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée à la juste valeur.

A ce titre, la Banque a utilisé cette comptabilisation à la juste valeur par option pour les actifs suivants :

- Le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé ») ;
- Souscription à un programme EMTN structuré.

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par le résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.4 Les instruments financiers (suite)

La Banque n'utilise pas les instruments dérivés dans le cadre de la comptabilité de couverture.

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- Le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par résultat ;
- Séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- Les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le résultat.

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat ».

2.4.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- Des prêts et créances ;
- Des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- Des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- Les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- Les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- Les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.4 Les instruments financiers (suite)

- En cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat » ;
- L'amortissement des éventuelles surcotes / décotes des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe ainsi que les participations.

La Banque a par ailleurs opté pour l'évaluation à la juste valeur de ses participations en les classant dans la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente.

Les plus ou moins values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

2.4.2.3 Prêts et créances

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

2.4.3 Les passifs financiers

Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis est comptabilisée ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

2.4.4 Opérations sur titres

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.4 Les instruments financiers (suite)

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis sauf en cas de classement en actifs et passifs à la juste valeur par résultat.

2.4.5 Dépréciations des actifs financiers

a) Dépréciations des titres

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par capitaux propres pour les instruments de capitaux propres.

b) Dépréciations des prêts et créances

Les « prêts et créances » sont dépréciées lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

À chaque date d'établissement du bilan, la Banque apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial, des flux de trésorerie futurs estimés, est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique dépréciations nettes sur actifs. Les reprises de dépréciations sont comptabilisées dans la même rubrique.

2.4.6 Décomptabilisation des instruments financiers

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- Lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.4 Les instruments financiers (suite)

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication dans cet actif.

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.4.7 Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si la Banque a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et de réaliser le passif simultanément.

2.4.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

a) Résultats nets sur les instruments financiers à la juste valeur par le résultat :

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- Les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- Les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- Les variations de juste valeur et les résultats de cession ou de rupture des instruments dérivés.

b) Résultats nets sur actifs disponibles à la vente :

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente et les éventuelles dépréciations sur les actifs.

2.5 Participations

Les participations dans les filiales sont comptabilisées au coût d'acquisition diminuées des éventuelles dépréciations.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.6 Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.

2.7 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Les durées d'utilité retenues par CBP sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Software	5 ans
Implantations logiciels	5 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « dépréciations d'actifs non financiers ».

2.8 Contrats de location

CBP a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.8 Contrats de location (suite)

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.

2.9 Avantages au personnel

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

2.9.1 Avantages à court terme

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charge de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la note 2.11.

2.9.2 Avantages postérieurs à l'emploi

La Banque a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour la Banque et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.10 Les paiements fondés sur des actions

La norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » impose l'évaluation des transactions rémunérées par paiements en actions et assimilés dans les résultats et au bilan de la Banque.

Cette norme concerne deux cas de figure :

- Les transactions dont le paiement est fondé sur les actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres ;
- Les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.

Les options octroyées par la Banque sont réglées en instruments de capitaux propres et sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi des droits. Celles-ci sont comptabilisées en charges dans la rubrique « frais de personnel » en contrepartie des autres réserves.

2.11 Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

2.12 Impôts

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

a) Impôt exigible

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- S'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- S'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.

L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.12 Impôts (suite)

b) Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que la Banque disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputées.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

2.13 Garanties financières données

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils font toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de la Banque sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Banque.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères (suite)

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont donc incluses dans la réserve de juste valeur dans les capitaux propres.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique.

2.15 Commissions perçues et commissions payées

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat tels que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;
- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par la Banque car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par la Banque.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

2.16 Les intérêts reçus et intérêts payés

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif correspondant.

Note 3 - Gestion des Risques

3.1 Organisation de la gestion des risques

La politique en matière de gestion des risques pour la Banque est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration. Le Comité de Direction est responsable de son application et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

3.2 Risque de crédit

3.2.1 Description

Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps.

La Banque a définie une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.2 Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques.

Le montant de l'exposition au risque de crédit de la Banque est représenté par la valeur comptable - nette de corrections de valeur - des actifs et des garanties émises et reçues.

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- Le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté de la Banque de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- Le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- Le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement de la Banque : ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement investment grade) émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et -en faible mesure- des corporate. Au 31 décembre 2009, le rating moyen du portefeuille d'investissement était de « AA ».

Au cours de l'exercice 2009, il n'existe aucune provision pour dépréciation ni aucune perte découlant d'un quelconque risque de crédit qui n'est été enregistrée.

Enfin, la Banque n'a pas de positions en souffrance (past due).

Au 31 décembre 2009, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 502 038 042.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.2 Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2008, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 686 632 305.

3.2.3 Exposition géographique

Au niveau géographique, la Banque n'a pas d'exposition sur les pays « émergents » et concentre son activité sur le territoire de l'Union Européenne.

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

31/12/2009	LU	UE	Hors UE	Total
Actifs Financiers				
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 698 526	-	-	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 465 099	827 962	48 552	2 341 613
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 465 099	827 962	48 552	2 341 613
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	147 585 568	-	147 585 568
Instruments de dette	-	147 585 568	-	147 585 568
Actifs financiers disponibles à la vente	91 183	113 627 677	21 489 158	135 208 018
Instruments de dette	91 183	113 627 677	21 489 158	135 208 018
Prêts et créances	144 763 498	49 099 289	5 821 054	199 683 841
Instruments de dette	59 976 683	-	-	59 976 683
Prêts et avances banques	59 860 625	-	-	59 860 625
Prêts et avances clients	24 926 190	49 099 289	5 821 054	79 846 533
Total des Actifs Financiers	154 018 306	311 140 496	27 358 764	492 517 566

Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	5 656 169	3 050 307	814 000	9 520 476
Total exposition maximale aux risques de crédits	159 674 475	314 190 803	28 172 764	502 038 042

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2008	LU	UE	Hors UE	Total
Actifs Financiers				
Avoirs auprès des Banques Centrales	12 366 954	-	-	12 366 954
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	3 208 705	2 527	-	3 211 232
Dérivés détenus à des fins de transaction	3 208 705	2 527		3 211 232
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	35 832 089	20 340 438	-	56 172 527
Instruments de dette	35 832 089	20 340 438	-	56 172 527
Actifs financiers disponibles à la vente	-	8 929 472	-	8 929 472
Instruments de dette	-	8 929 472		8 929 472
Prêts et créances	553 305 376	24 818 724	18 369 077	596 493 177
Instruments de dette	57 226 724	-	-	57 226 724
Prêts et avances banques	477 142 148	-	15 108 500	492 250 648
Prêts et avances clients	18 936 504	24 818 724	3 260 577	47 015 805
Total des Actifs Financiers	604 713 124	54 091 161	18 369 077	677 173 362

Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	6 339 742	2 534 519	584 742	9 459 003

Total exposition maximale aux risques de crédits	610 512 866	56 625 680	18 953 819	686 632 365
---	--------------------	-------------------	-------------------	--------------------

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.4 Exposition par type de contrepartie

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique de notre activité, liée au métier de la Banque Privée. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

31/12/2009	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 698 526	-	-	-	-	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	969 476	345 401	198 774	827 962	2 341 613
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	969 476	345 401	198 774	827 962	2 341 613
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	34 679 731	92 647 199	20 258 638	-	-	147 585 568
Instruments de dette	34 679 731	92 647 199	20 258 638	-	-	147 585 568
Actifs financiers disponibles à la vente	-	117 969 361	17 238 657	-	-	135 208 018
Instruments de dette	-	117 969 361	17 238 657	-	-	135 208 018
Prêts et créances	-	119 837 308	35 861	46 286 877	33 523 795	199 683 841
Instruments de dette	-	59 976 683	-	-	-	59 976 683
Prêts et avances banques	-	59 860 625	-	-	-	59 860 625
Prêts et avances clients	-	-	35 861	46 286 877	33 523 795	79 846 533
Total des Actifs Financiers	42 378 257	331 423 344	37 878 557	46 485 651	34 351 757	492 517 566
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	-	6 006 905	3 513 571	9 520 476
Total exposition maximale aux risques de crédits	42 378 257	331 423 344	37 878 557	52 492 556	37 865 328	502 038 042

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2008	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Avoirs auprès de Banques Centrales	12 366 954	-	-	-	-	12 366 954
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	291 877	2 916 828	-	2 527	3 211 232
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	291 877	2 916 828	-	2 527	3 211 232
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	40 864 527	15 308 000	-	-	-	56 172 527
Instruments de dette	40 864 527	15 308 000	-	-	-	56 172 527
Actifs financiers disponibles à la vente	-	8 929 472	-	-	-	8 929 472
Prêts et créances	-	549 477 372	64	35 800 049	11 215 692	596 493 177
Instruments de dette	-	57 226 724	-	-	-	57 226 724
Prêts et avances banques	-	492 250 648	-	-	-	492 250 648
Prêts et avances clients	-	-	64	35 800 049	11 215 692	47 015 805
Total des Actifs Financiers	53 231 481	574 006 721	2 916 892	35 800 049	11 218 219	677 173 362
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	-	6 429 432	3 029 571	9 459 003
Total exposition maximale aux risques de crédits	53 231 481	574 006 721	2 916 892	42 229 481	14 247 790	686 632 365

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.3 Risque de marché

3.3.1 Politique

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change, etc... affectant la valeur des positions pour compte propre de la Banque.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

3.3.2 Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent la Banque, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour la Banque par un coût effectif ou un manque à gagner.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bp (1 %).

Au 31 décembre 2009, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résulterait dans une perte d'EUR 362 257.

Au 31 décembre 2008, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résultait dans une perte d'EUR 452 122.

3.3.3 Risque de change

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché.

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenus résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux bas par la Banque.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.3 Risque de marché (suite)

Au 31 décembre 2009, une appréciation de 10 % de l'EUR par rapport au CHF aurait un impact négatif d'EUR 27 941 sur le résultat de la Banque.

Au 31 décembre 2009, une appréciation de 10 % de l'USD par rapport au CHF aurait un impact négatif d'EUR 2 991 sur le résultat de la Banque.

Au 31 décembre 2008, une appréciation de 10 % de l'EUR par rapport au CHF avait un impact négatif d'EUR 3 134 sur le résultat de la Banque.

Au 31 décembre 2008, une appréciation de 10 % de l'USD par rapport au CHF avait un impact négatif d'EUR 5 850 sur le résultat de la Banque.

3.4 Risque de liquidité

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité de la Banque et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité de la Banque à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation de la Banque est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts et ainsi menacer la solvabilité de la Banque.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque.

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité comprend une vue sur la transformation d'échéances et veille à s'assurer d'un niveau suffisant de financement à long terme.

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.4 Risque de liquidité (suite)

La Banque réinvestit principalement ses liquidités dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment via vente ou mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, la Banque applique des critères internes rigoureux de sélection en termes de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, de pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*).

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.4 Risque de liquidité (suite)

Tableau d'échéances des passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles :

31/12/2009	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Passifs Financiers					
Dettes envers les Banques Centrales	80 338 333	-	-	-	80 338 333
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	892 521	500 953	4 830 671	891 832	7 115 977
Dérivés détenus à des fins de transaction	892 521	500 953	4 830 671	891 832	7 115 977
Passifs financiers évalués au coût amorti	341 028 101	1 740 019	-	-	342 768 120
Dettes envers les établissements de crédit	7 165 117	-	-	-	7 165 117
Dettes envers la clientèle	333 862 984	1 740 019	-	-	335 603 003
Total des Passifs Financiers	422 258 955	2 240 972	4 830 671	891 832	430 222 430

31/12/2008	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	3 051 009	70 744	347 162	27 466	3 496 381
Dérivés détenus à des fins de transaction	3 051 009	70 744	347 162	27 466	3 496 381
Passifs financiers évalués au coût amorti	576 948 662	38 083 954	-	-	615 032 616
Dettes envers les établissements de crédit	10 931 467	-	-	-	10 931 467
Dettes envers la clientèle	566 017 195	38 083 954	-	-	604 101 149
Total des Passifs Financiers	579 999 671	38 154 698	347 162	27 466	618 528 997

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

3.5 Risque de gestion de fortune

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Ce risque est suivi au sein du département *Investment Management Team* (IMT) et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le directeur en charge du département IMT.

3.6 Gestion des fonds propres

Les objectifs primordiaux de la gestion des fonds propres de la Banque sont de s'assurer que celle-ci répond aux exigences réglementaires et qu'elle conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

La Banque a respecté l'ensemble d'exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

Le ratio de solvabilité au 31 décembre 2009 s'élevait à 33,85 %. Au 31 décembre 2008, ce ratio était de 39,83 %.

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants (suite)

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (notes 5.5, 5.6, 5.11) ;
- Les plans de stock-option (note 8.3) ;
- Les dépréciations de titres ;
- Les dépréciations des créances irrécouvrables ;
- les provisions (note 5.16) ;
- les actifs d'impôt différé (note 5.15).

Note 5 - Notes relatives au bilan

5.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	31/12/2009	31/12/2008	Variation
Réserve obligatoire auprès de la Banque Centrale	7 698 526	12 366 954	-4 668 428
Créances et dettes envers les établissements de crédit	38 444 086	-479 433	38 923 519
Total	46 142 612	11 887 521	34 255 091

5.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2009	31/12/2008
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 341 613	3 211 232

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	31/12/2009		31/12/2008	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	666 723	50 000 000	166 969	-
IRS	666 723	50 000 000	166 969	-
Change	1 674 890	115 550 544	3 044 263	35 690 015
FX forward	657 074	83 954 584	3 044 263	35 690 015
FX option	1 017 816	31 595 960	-	-
Total des dérivés	2 341 613	165 550 544	3 211 232	35 690 015

5.3 Créances sur les établissements de crédit

Les créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2009	31/12/2008
Prêts et créances sur les établissements de crédit	119 837 308	549 477 372
Comptes à vue	38 614 103	429 060
Prêts à terme	21 246 337	489 712 966
Instruments de dette	59 958 696	56 888 294
Intérêts courus	18 172	2 447 052

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue sont considérées comme des équivalents de trésorerie (note 5.1).

5.4 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2009	31/12/2008
Prêts et créances sur la clientèle	79 846 533	47 015 805
Comptes à vue	11 990 500	7 461 024
Prêts à terme	67 745 107	39 351 553
Intérêts courus	110 926	203 228

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.4 Créances sur la clientèle (suite)

Aucune dépréciation sur les créances sur la clientèle n'a été comptabilisée au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2008. Les créances sur la clientèle sont évaluées au coût amorti à l'exception de la créance sur la participation (MFH) d'un montant d'EUR 3 202 631. Cette créance a été transformée en obligation convertible au 25 juin 2009. Au 31 décembre 2009, la juste valeur de l'obligation convertible équivaut à sa valeur comptable.

La méthode de valorisation pour cette créance est la suivante :

- L'obligation au coût amorti a été réévaluée par actualisation des flux futurs sur base de la courbe des taux à l'échéance en y intégrant une marge de crédit ;
- Le dérivé incorporé (option) a été valorisé séparément en tenant compte des paramètres suivants : le prix d'exercice, la capacité financière de l'entreprise à verser un dividende, la volatilité ainsi que la courbe des taux.

5.5 Actifs financiers à la juste valeur par le résultat

	31/12/2009	31/12/2008
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	147 585 568	56 172 527
<i>Instruments de dette</i>	<i>147 585 568</i>	<i>56 172 527</i>
Obligations d'Etat	34 679 731	40 864 527
Obligations d'établissements de crédit	92 647 199	15 308 000
Obligations d'autres émetteurs	20 258 638	-

Au 31 décembre 2009, les titres suivants ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg (se référer également à la note 5.10) pour un montant d'EUR 88 652 543 dont obligations d'établissements de crédit EUR 57 069 396 et obligations d'Etat EUR 31 583 147.

5.6 Actifs financiers disponibles à la vente

	31/12/2009	31/12/2008
Actifs financiers disponibles à la vente	135 208 018	8 929 472
<i>Instruments de capitaux propres</i>	<i>60 000</i>	<i>-</i>
Actions	60 000	-
<i>Instruments de dette</i>	<i>135 148 018</i>	<i>8 929 472</i>
Etablissements de crédit	117 969 361	8 929 472
Autres émetteurs	17 178 657	-

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.6 Actifs financiers disponibles à la vente (suite)

Les tests de dépréciation réalisés n'ont révélé aucune dépréciation requise sur les actions et obligations reprises dans le portefeuille « Actifs financiers disponibles à la vente et comptabilisés à la juste valeur ».

Le tableau ci-après reprend les mouvements relatifs à la réserve de réévaluation du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente par catégorie de titres :

	Titres à revenu fixe	Titres à revenu variable	Total
Solde à l'ouverture au 01/04/2008	-	-	-
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	365 055	-	365 055
Augmentation (diminution) des pertes brutes latentes	-	-	-
Impôts différés	-107 107	-	-107 107
Solde au 31/12/2008	257 948	-	257 948
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	-191 773	183	-191 590
Augmentation (diminution) des pertes brutes latentes	-181 373	-	-181 373
Impôts différés	109 481	-54	109 427
Solde au 31/12/2009	-5 717	129	-5 588

L'ensemble des titres détenus au 31 décembre 2008 et classés dans la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » ont été cédés au cours de l'exercice 2009. La réserve de réévaluation correspondante (EUR 365 055 avant impôt différé) a été entièrement transférée au compte de résultat au poste « résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat ».

5.7 Participations

Au 31 décembre, les participations se décomposent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Participation	572 138	572 138
Multigestion Finance Holding	572 138	572 138

Ce poste ne comprend que les sociétés pour lesquelles la Banque détient plus de 20 % du capital.

La Banque détient une participation dans la société suivante :

- Multigestion Finance Holding, dont la Banque détient 66,67 % du capital au 31 décembre 2009.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.7 Participations (suite)

La participation est comptabilisée au coût d'acquisition.

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part du capital détenu	Capitaux propres (incluant le résultat) EUR	Résultat EUR (non audité)
Multigestion Finance Holding	France	572 138	66,67 %	2 205 258	291 688

Sur cette participation, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.8 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2009 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

[illegible]

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.8 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2008 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeurs brutes				Corrections de valeur					Valeur nette 31/12/ 2008	
	Valeur brute 01/04/2008	Entrées	Sorties	Transferts	Valeur brute 31/12/2008	Cumul 01/04/2008	Dotations	Reprises	Transferts		Cumul 31/12/2008
Actifs incorporels Software Implantations logiciels	1 101 919	1 671 390	-	-	2 773 309	217 856	334 575	-	-	552 431	2 220 878
	866 345	914 966	-	-	1 781 311	180 093	215 546	-	-	395 639	1 385 672
	235 574	756 424	-	-	991 998	37 763	119 029	-	-	156 792	835 206
Actifs corporels Aménagement des bâtiments Matériel et mobilier de bureaux Matériel informatique	1 040 873	593 894	-	-	1 634 767	170 516	186 109	-	-	356 625	1 278 142
	698 185	455 564	-	-	1 153 749	58 472	85 419	-	-	143 891	1 009 858
	125 961	3 118	-	-	129 079	21 563	15 740	-	-	37 303	91 776
	216 727	135 212	-	-	351 939	90 481	84 950	-	-	175 431	176 508

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.9 Autres actifs

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	31/12/2009	31/12/2008
Autres actifs	3 052 687	2 333 766
Produits financiers à recevoir	671 897	1 148 628
Charges d'exploitation payées d'avance	279 476	206 283
Impôts et taxes	1 274 427	976 997
Autres	826 887	1 858

Les produits financiers à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions reçues en relation avec l'activité fonds et l'activité de domiciliation.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer.

5.10 Dettes envers les Banques Centrales

Le solde de ce poste au 31 décembre 2009 est de EUR 80 338 333 (31 décembre 2008 : néant).

Courant 2009, la Banque a emprunté un montant total d'EUR 80 millions auprès de la Banque Centrale du Luxembourg dans le cadre des opérations de crédit de l'Eurosystème (opérations de REPO).

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Passifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2009	31/12/2008
Dérivés détenus à des fins de transaction	7 913 608	3 570 577

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	31/12/2009		31/12/2008	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	6 314 669	122 970 775	517 555	60 000 000
IRS	6 314 669	122 970 775	517 555	60 000 000
Change	1 598 939	96 081 681	3 053 022	58 215 364
FX forward	581 123	64 485 721	3 053 022	58 215 364
FX option	1 017 816	31 595 960	-	-
Total des dérivés	7 913 608	219 052 456	3 570 577	118 215 364

5.12 Dettes envers les établissements de crédit

Les dépôts interbancaires se détaillent de la manière suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
Dettes envers les établissements de crédit	7 165 117	10 931 467
Comptes à vue	7 165 117	10 729 174
Dépôts à terme	-	202 020
Intérêts courus	-	273

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

5.13 Dettes envers la clientèle

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Dettes envers la clientèle	335 603 003	604 101 149
Comptes à vue	254 369 054	255 652 683
Dépôts à terme	81 226 103	229 751 151
Dépôts préavis	-	117 756 313
Intérêts courus	7 846	941 002

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.13 Dettes envers la clientèle (suite)

La diminution des dépôts de la clientèle en 2009 est due au changement de comportement des clients en matière d'investissement. Suite à la baisse des taux d'intérêt courant 2009, nombre de clients ont arbitré leurs investissements vers des valeurs mobilières.

5.14 Autres passifs

	31/12/2009	31/12/2008
Autres passifs	7 383 858	6 393 680
Dette salariales et sociales	3 013 323	2 018 468
Tantièmes	475 200	326 563
Charges financières à payer	674 896	144 151
Charges exploitation à payer	495 455	438 520
Impôts et taxes	1 017 651	661 518
Rétrocessions à payer	916 198	1 295 515
Produits perçus d'avance	364 099	-
Autres	427 036	1 508 945

La rubrique « autres » est principalement composée de provisions pour avantages au personnel payables à court terme, de la taxe européenne, de la TVA à payer et des commissions à payer aux apporteurs d'affaires.

5.15 Impôts

Les dettes et les avoirs fiscaux se résument de la manière suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
Actifs d'impôt	5 515 857	6 295 678
Actifs d'impôt différé	5 515 857	6 295 678

	31/12/2009	31/12/2008
Passifs d'impôt	405 000	365 000
Impôt sur la fortune	405 000	365 000

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.15 Impôts (suite)

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	31/12/2009	31/12/2008
Solde à l'ouverture	6 295 678	4 067 752
Produit (charge) au compte de résultat	-889 248	2 335 033
Imputation fonds propres	109 427	-107 107
Solde à la clôture	5 515 857	6 295 678

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	31/12/2009	31/12/2008
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-64 207	6 649
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	639 356	1 253 628
Actifs financiers disponibles à la vente	2 321	-107 107
Congés non pris	83 467	82 111
Plan Option	66 832	66 832
Pertes fiscales reportables	4 788 088	4 993 565
	5 515 857	6 295 678

5.16 Provisions

Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel de la Banque.

Au 31 décembre 2009, ce poste s'élève à EUR 284 481 (31 décembre 2008 : EUR 279 860).

5.17 Capitaux propres

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres :

Capitaux propres	31/12/2009	31/12/2008
Capital souscrit	28 953 000	28 953 000
Prime d'émission	51 047 000	51 047 000
Autres réserves (y compris résultats reportés)	-16 025 717	-9 840 481
Réserves de réévaluation	-5 588	257 948
<i>Dont Actifs financiers disponibles à la vente</i>	-5 588	257 948
Résultat de l'exercice	1 750 517	-6 185 236
Total des capitaux propres	65 719 212	64 232 231

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.17 Capitaux propres (suite)

Le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 28 953 000 et est représenté par 28 953 actions entièrement libérées, avec une désignation de valeur nominale de EUR 1 000 par action.

La Banque doit affecter à la réserve légale un montant en application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

Les autres réserves comprennent les autres capitaux propres qui sont constitués d'une part par la prime reçue dans le cadre du plan d'attribution d'option en faveur de ses associés fondateurs et d'autre part de la valorisation à sa date d'émission du plan d'attribution d'options sur actions en faveur du personnel de la Banque, ainsi que le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS tel que décrit dans la note relative aux impacts aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Au 31 décembre 2009, la Banque n'a pas constituée de réserve légale.

5.18 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Coût amorti
La valeur comptable de ces instruments financiers correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur ;
- Coût d'acquisition
La participation de 10 % dans Fransad Gestion a été maintenue au coût d'acquisition ;
- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2).

La Banque n'a pas fait usage de technique d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

31/12/2009	Coût amorti	Coût d'acquisition	Cotation officielle	Techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché	Total
Actifs Financiers					
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 698 526	-	-	-	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	2 341 613	2 341 613
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	2 341 613	2 341 613
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	130 470 968	17 114 600	147 585 568
Instruments de dette	-	-	130 470 968	17 114 600	147 585 568
Actifs financiers disponibles à la vente	-	60 000	135 148 018	-	135 208 018
Instruments de capitaux propres	-	60 000	-	-	60 000
Instruments de dette	-	-	135 148 018	-	135 148 018
Prêts et créances	196 481 210	-	-	3 202 631	199 683 841
Prêts et avances banques	119 837 308	-	-	-	119 837 308
Prêts et avances clients	76 643 902	-	-	3 202 631	79 846 533
Total des Actifs Financiers	204 179 736	60 000	265 618 986	22 658 844	492 517 566

Passifs Financiers					
Dettes envers les Banques Centrales	80 338 333	-	-	-	80 338 333
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	7 913 608	7 913 608
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	7 913 608	7 913 608
Passifs financiers évalués au coût amorti	342 768 120	-	-	-	342 768 120
Dettes envers les établissements de crédit	7 165 117	-	-	-	7 165 117
Dettes envers la clientèle	335 603 003	-	-	-	335 603 003
Total des Passifs Financiers	423 106 453	-	-	7 913 608	431 020 061

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

31/12/2008	Coût amorti	Coût d'acquisition	Cotation officielle	Techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché	Total
Actifs Financiers					
Avoirs auprès des Banques Centrales	12 366 954	-	-	-	12 366 954
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	3 211 232	3 211 232
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	3 211 232	3 211 232
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	40 864 527	15 308 000	56 172 527
Instruments de dette	-	-	40 864 527	15 308 000	56 172 527
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	8 929 472	-	8 929 472
Instruments de dette	-	-	8 929 472	-	8 929 472
Prêts et créances	593 290 546	-	-	3 202 631	596 493 177
Prêts et avances banques	549 477 372	-	-	-	549 477 372
Prêts et avances clients	43 813 174	-	-	3 202 631	47 015 805
Total des Actifs Financiers	605 657 500	-	49 793 999	21 721 863	677 173 362

Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	3 570 577	3 570 577
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	3 570 577	3 570 577
Passifs financiers évalués au coût amorti	615 032 616	-	-	-	615 032 616
Dettes envers les établissements de crédit	10 931 467	-	-	-	10 931 467
Dettes envers la clientèle	604 101 149	-	-	-	604 101 149
Total des Passifs Financiers	615 032 616	-	-	3 570 577	618 603 193

Il n'y a pas eu de transferts significatifs entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

Note 6 - Notes relatives au compte de résultat global

6.1 Intérêts reçus et intérêts payés

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Intérêts reçus (+)	15 368 211	14 559 310
Comptes à vue auprès des Banques Centrales	125 921	178 950
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	3 239 963	166 969
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	4 291 815	107 877
Actifs financiers disponibles à la vente	1 923 323	99 064
Prêts et créances sur les établissements de crédits	4 556 335	12 216 458
Prêts et créances sur la clientèle	1 230 854	1 789 992
Intérêts payés (-)	-8 116 281	-9 430 747
Dettes envers les Banques Centrales	-338 038	-
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-4 655 645	-144 770
Dettes envers les établissements de crédits	-30 093	-319 509
Dettes envers la clientèle	-3 092 505	-8 966 468
Résultat net d'intérêts	7 251 930	5 128 563

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

6.2 Commissions perçues et commissions payées

Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Commissions perçues	12 881 054	6 528 157
Activité liée aux fonds d'investissement Banque dépositaire	44 451	-
Activité liée aux fonds d'investissement Gestion	291 201	64 044
Activité liée aux fonds d'investissement Autres	146 912	-
Gestion actifs	1 777 153	1 236 741
Domiciliation	782 439	1 010 478
Marge sur produits structurés	3 236 599	543 949
Droits de garde	518 349	285 501
Courtage	4 640 085	2 076 859
Commission de crédits et de tenue de comptes	428 234	100 359
Commission de transfert	101 367	77 952
Commission sur encours	640 457	1 077 794
Commission sur activité d'assurance	101 468	27 655
Autres	172 339	26 825
Commissions payées	-4 551 957	-2 420 843
Activité liée aux fonds d'investissement	-1 534 403	-960 996
Courtage	-117 065	-46 922
Droits de garde	-231 019	-78 398
Frais de domiciliation	-261 012	-301 813
Rétrocessions aux apporteurs d'affaires	-2 350 123	-975 827
Autres	-58 335	-56 887
Résultat net des commissions	8 329 097	4 107 314

Les commissions perçues sur « activité liée aux fonds d'investissement - Autres » ainsi que les autres commissions correspondent principalement à des commissions de change.

6.3 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat

Les gains et pertes sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2009 EUR 2 251 533 (31 décembre 2008 : EUR 0) et sont générés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

6.4 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	-4 025 169	-135 723
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	-4 606 778	-372 785
Opérations de change	581 609	237 062

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

6.5 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat

Les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat concernent le portefeuille swappé pour un montant d'EUR 5 715 113 au 31 décembre 2009 (31 décembre 2008 : EUR 756 650) et l'EMTN désigné à la juste valeur par résultat lors de sa comptabilisation initiale pour un montant d'EUR 1 801 600 au 31 décembre 2009 (31 décembre 2008 : EUR -4 210 000).

6.6 Autres résultats nets d'exploitation

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
Autres produits opérationnels	1 006 524	1 002 324
Produits financiers exercice précédent	304 531	191 417
Récupération de charges diverses exercice précédent	124 161	131 395
Refacturations de services	306 462	18 300
Prorata de récupération de TVA	271 370	654 934
Autres	-	6 278
Autres charges opérationnelles	-370 547	-576 299
Charges financières exercice précédent	-108 273	-69 250
Charges d'exploitation exercice précédent	-124 870	-134 322
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	-72 877	-31 877
Impôt sur la fortune	-40 000	-261 000
Autres	-24 527	-79 850
Autres résultats nets d'exploitation	635 977	426 025

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

6.7 Frais de personnel

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	31/12/2009	31/12/2008
Rémunérations	-10 895 034	-7 883 031
Charges sociales	-860 254	-557 033
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	-862 630	-669 219
Dépenses de personnel intérimaire	-425 087	-43 264
Leasing	-727 173	-489 780
Tantièmes	-478 700	-326 563
Autres	-268 428	-333 965
Frais de personnel	-14 517 306	-10 302 855

La note 8 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.

Le nombre moyen de personnes employées par la Banque sur la période s'élève à 80 (31 décembre 2008 : 74) et se répartissent comme suit :

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2009	Nombre de personnes 31/12/2008
Comité de direction	6	6
Cadres supérieurs	21	12
Employés	<u>53</u>	<u>58</u>
	<u>80</u>	<u>76</u>

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2009 :

	Rémunérations	Autres engagements
Organe d'administration	478 700	-
Organe de direction	5 280 589	183 653

La Banque a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

6.8 Frais généraux et administratifs

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR
Honoraires de consultance professionnelle	1 192 555	1 350 613
Bâtiments et loyers	1 177 209	865 935
Frais de télécommunications	587 344	419 678
Frais juridiques	151 428	104 515
Charges informatiques	464 510	291 279
Autres frais généraux et administratifs	751 235	827 475
	4 324 281	3 859 495

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles.

6.9 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

En date du 31 décembre 2009, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 243 644 (31 décembre 2008 : EUR 186 109) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 620 730 (31 décembre 2008 : EUR 334 575).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est donné dans la note 5.8.

6.10 Charges d'impôts

La charge d'impôt nette s'explique comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat comptable de l'exercice	2 639 765	-8 520 269
Retraitements fiscaux	391 073	561 737
Résultat imposable de l'exercice	3 030 838	-7 958 532
Charges d'impôt différé	-889 248	2 335 033

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

6.10 Charges d'impôts (suite)

Le taux appliqué aux calculs des impôts différés est de 29,34 %. Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Strassen.

6.11 Honoraires du Réviseur d'entreprises

Les honoraires du Réviseur d'entreprises de la Banque se présentent comme suit :

	31/12/2009 EUR	31/12/2008 EUR
Contrôle légal des comptes annuels	210 051	161 700
Services fiscaux	29 440	61 320
Autres	225 230	3 300
	464 721	226 320

Note 7 - Droits et engagements

7.1 Avoirs détenus pour compte de tiers

Les avoirs détenus pour compte de tiers sont représentatifs de valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2009 s'élèvent à EUR 990 938 750 (31 décembre 2008 : EUR 455 756 019).

7.2 Operations fiduciaires

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès de CBP au 31 décembre 2009 s'élève à EUR 13 412 693 (31 décembre 2008 : EUR 19 097 884).

7.3 Passifs éventuels

Les passifs éventuels se composent de « Garanties et autres substituts de crédit » pour un montant de EUR 9 520 476 au 31 décembre 2009 (31 décembre 2008 : EUR 9 459 003).

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

7.4 Garanties reçues

La Banque a reçu en garantie de prêts accordés à sa clientèle des actifs pour la somme d'EUR 76 826 236 au 31 décembre 2009 et EUR 43 480 574 au 31 décembre 2008 ventilés comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Avoirs clients	35 690 611	30 475 363
Avoirs titres clients	33 125 221	12 855 211
Garanties bancaires	-	150 000
Contrat d'Assurance Vie	8 010 404	-
Total	76 826 236	43 480 574

7.5 Engagements

7.5.1 AGDL

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies de EUR 100 000 (31 décembre 2008 : EUR 20 000) par dépôt en argent garanti et de EUR 20 000 (31 décembre 2008 : EUR 20 000) par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

7.5.2 Contrat de location

CBP a conclu des contrats de location simple. D'une part pour la location de ses équipements dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 189 162. Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 147 616 ;
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 41 546.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

7.5 Engagements (suite)

D'autre part pour la location de deux immeubles, le montant exigible à terme est de EUR 1 569 563. Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 706 510 ;
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 834 966.

Le second contrat de location d'immeuble est résiliable à tout moment, sous réserve d'un préavis de six mois.

Note 8 - Avantages au personnel et plans de rémunérations en actions

8.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies. La charge des cotisations de cet exercice est de EUR 688 578 (31 décembre 2008 : EUR 576 844).

8.2 Autres avantages

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2009 de EUR 142 986 (31 décembre 2008 : EUR 92 375).

8.3 Plan d'attribution d'options

Le conseil d'administration de la Banque a décidé le 6 octobre 2006 de mettre en place un plan d'attribution d'options et a adopté le Plan et le règlement du Plan par une résolution du 13 juin 2007. Le Plan porte sur l'attribution d'options nominatives sur des actions, à émettre dans le cadre d'un capital autorisé de 2,5 millions d'euros en faveur du personnel de la Banque ou de toute autre personne susceptible de concourir à son développement. Ce Plan poursuit notamment les objectifs suivants :

- L'intéressement ;
- La fidélisation des salariés clés de la Banque ;
- L'introduction d'un avantage extra-légal attractif lié à la performance de la Banque.

Les bénéficiaires du Plan sont désignés par le conseil d'administration sur proposition du comité de direction. La durée de validité des options ne peut pas dépasser dix ans à compter de la date d'attribution des options. La période d'exercice commencera le deuxième jour suivant l'assemblée générale de la Banque qui approuvera les comptes annuels de l'exercice au cours duquel le compte de profits et de pertes de la Banque présentera pour la première fois depuis la constitution de la Banque un résultat positif et se terminera six mois jour pour jour après la date de l'assemblée générale.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

8.3 Plan d'attribution d'options (suite)

Dans le cadre de la première application des normes IFRS au 1^{er} avril 2008, ce plan d'options a été valorisé à la juste valeur en utilisant le modèle de Black and Scholes et la résultante a été comptabilisée en autres capitaux propres contre le résultat reporté pour un montant d'EUR 227 786.

Note 9 - Parties liées

9.1 Transactions avec les parties liées

Les parties liées à la Banque sont les entités exerçant une influence notable, les entreprises associées, les membres du conseil d'administration et autres dirigeants de la Banque (ci-après « principaux dirigeants ») ainsi que les membres proches de la famille des personnes précitées ou toute société contrôlée ou influencée notablement par une des personnes susmentionnées (ci-après « autres parties liées »).

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

31/12/2009	Entreprises associées	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Actifs Financiers					
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	1 001 451	-	1 001 451
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	572 138	-	-	60 000	632 138
Prêts et créances	3 202 631	5 686 115	119 813 368	23 939	128 726 054
Total des Actifs Financiers	3 774 769	5 686 115	120 814 819	83 939	130 359 643
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total de l'Actif	3 774 769	5 686 115	120 814 819	83 939	130 359 643
Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	7 607 632	-	7 607 632
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	11 227 535	7 165 116	59 228	18 451 879
Total des Passifs Financiers	-	11 227 535	14 772 748	59 228	26 059 511
Autres Passifs non Financiers	-	131 497	-	-	131 497
Total du Passif	-	11 359 032	14 772 748	59 228	26 191 008
Hors bilan					
Garanties et engagements émis	-	495 000	-	-	495 000
Garanties reçues	-	6 181 116	-	-	6 181 116

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

31/12/2008	Entreprises associées	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Actifs Financiers					
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	291 877	-	291 877
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	572 138	-	-	-	572 138
Prêts et créances	3 202 631	3 361 415	534 368 872	-	540 932 918
Total des Actifs Financiers	3 774 769	3 361 415	534 660 749	-	541 796 933
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total de l'Actif	3 774 769	3 361 415	534 660 749	-	541 796 933
Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	3 424 688	-	3 424 688
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	27 392 415	10 931 467	-	38 323 882
Total des Passifs Financiers	-	27 392 415	14 356 155	-	41 748 570
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total du Passif	-	27 392 415	14 356 155	-	41 748 570
Hors bilan					
Garanties et engagements émis	-	480 000	-	-	480 000
Garanties reçues	-	3 841 415	-	-	3 841 415

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2008 et 2009.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2008 et 2009.

31/12/2009	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Produits d'intérêts	63 100	11 952 045	385 493	12 400 638
Autres revenus (commissions et autres produits)	178 603	135 961	256 295	570 859
Charges d'intérêts	-395 949	-3 826 860	-1 161	-4 223 970
Autres charges financières	-	-552 425	-	-552 425
Frais de personnel	-4 126 572	-	-	-4 126 572
Autres charges	-	-80 847	-181 338	-262 185
Grand Total	-4 280 818	7 627 874	459 289	3 806 345

31/12/2008	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Produits d'intérêts	116 615	12 202 103	-	12 318 718
Autres revenus (commissions et autres produits)	31 014	33 739	-	64 753
Charges d'intérêts	-28 526	-431 755	-	-460 281
Autres charges financières	-	-303 303	-2	-303 305
Frais de personnel	-2 893 040	-	-	-2 893 040
Autres charges	-	-79 817	-480 584	-560 401
Grand Total	-2 773 937	11 420 967	-480 586	8 166 444

En ce qui concerne les parties liées « entreprises associées », la Banque n'a enregistré aucun revenu ni aucune charge pour les exercices 2008 et 2009.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

9.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2008 et 2009 aux organes d'administration et de direction de CBP, se présentent comme suit :

	2009	2008	2009	2008
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	478 700	326 563	-	-
Membres des organes de direction	2 923 877	2 118 188	723 995	448 289
Total	3 402 577	2 444 751	723 995	448 289

Note 10 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le début de l'exercice 2010, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 ne s'est produit.

Note 11 - Réconciliations requises pour la première application des IFRS

Conformément à la norme IFRS 1 (révisée) relative à la première adoption des normes internationales d'informations financières, cette note a pour objectif de fournir des informations sur les impacts de la conversion aux normes IFRS des comptes publiés en normes luxembourgeoises (« Lux-GAAP »). A des fins comparatives, les impacts de la conversion repris ci-dessous concernent le bilan à la date d'ouverture au 01 avril 2008 ainsi que le bilan et le compte de résultat de l'exercice comptable qui s'est clôturé en date du 31 décembre 2008.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

11.1 Réconciliation des bilans

La comparaison des bilans résumés en normes IFRS avec ceux en Lux-GAAP se présente comme suit :

(en EUR)

Actif au 01/04/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Portefeuille titres et dérivés	20 000 000	-466 842	19 533 158
Prêts et créances	245 170 029	1 139 324	246 309 353
Immobilisations (in)corporelles	1 754 420	-	1 754 420
Actifs d'impôt différé	-	4 067 752	4 067 752
Autres actifs	2 770 394	-1 141 015	1 629 379
Total de l'actif	269 694 843	3 599 119	273 294 062

Passif au 01/04/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Instruments dérivés	-	13 748	13 748
Passifs financiers évalués au coût amorti	198 522 037	241 179	198 763 216
Provisions	-	199 062	199 062
Passifs d'impôt exigible	104 000	-	104 000
Autres passifs	4 295 697	-241 180	4 054 517
Capitaux propres	66 773 109	3 386 410	70 159 519
Total du passif	269 694 843	3 599 119	273 294 062

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

11.1 Réconciliation des bilans (suite)

(en EUR)

Actif au 31/12/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Portefeuille titres et dérivés	68 008 925	304 306	68 313 231
Prêts et créances	606 186 451	2 673 681	608 860 132
Participations	572 138	-	572 138
Immobilisations (in)corporelles	3 499 020	-	3 499 020
Actifs d'impôt différé	-	6 295 678	6 295 678
Autres actifs	5 880 417	-3 546 652	2 333 765
Total de l'actif	684 146 951	5 727 013	689 873 964

Passif au 31/12/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Instruments dérivés	-	3 570 577	3 570 577
Passifs financiers évalués au coût amorti	614 091 340	941 276	615 032 616
Provisions	-	279 860	279 860
Passifs d'impôt exigible	365 000	-	365 000
Autres passifs	7 543 830	-1 150 150	6 393 680
Capitaux propres	62 146 781	2 085 450	64 232 231
Total du passif	684 146 951	5 727 013	689 873 964

Commentaires sur la réconciliation des bilans :

- Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : ces éléments proviennent de la comptabilisation au bilan des instruments dérivés ;
- Réévaluation à la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- Reclassement des créances rattachées aux postes sous jacents de prêts et créances et passif financier évalué au coût amorti ;
- Comptabilisation des impôts différés pour toute différence temporelle entre les normes IFRS et Lux-GAAP ;
- Valorisation du plan d'options accordé au personnel par les autres capitaux propres ;
- Reclassification de la prime d'option reçue sur plan d'attribution d'options de la prime d'émission vers les autres capitaux propres.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

11.2 Réconciliation du compte de résultat

(en EUR)

Compte de résultat au 31/12/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Résultat net d'intérêts	5 102 727	25 836	5 128 563
Résultat net de commissions	4 107 314	-	4 107 314
Résultat net sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	249 908	-385 631	-135 723
Résultat net sur instruments financiers évalués à la juste valeur	-	-3 453 350	-3 453 350
Ecart de change net	89 936	-	89 936
Autres résultats opérationnels	270 584	155 441	426 025
Frais de personnel	-10 222 057	-80 798	-10 302 855
Frais généraux et administratifs	-3 443 056	-416 439	-3 859 495
Amortissements et réductions de valeur	-520 684	-	-520 684
Impôts	-261 000	261 000	-
Impôts différés	-	2 335 033	2 335 033
Résultat de l'exercice	-4 626 328	-1 558 908	-6 185 236

Commentaires sur la réconciliation du compte de résultat :

En dehors de tout reclassement entre rubriques du compte de résultat suite à une présentation et des définitions différentes entre les normes IFRS et les normes Lux-GAAP, le résultat de l'exercice est influencé par :

- L'évaluation à la juste valeur des instruments financiers concernant les dérivés de transaction et les actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- Impact de la variation de la provision pour congés non pris ;
- Par la comptabilisation des impôts différés pour des éléments crédités ou débités au compte de résultat.

Justification de la différence du résultat de l'exercice

(en EUR)

Résultat Lux-GAAP	-4 626 328
Evaluation à la juste valeur	-3 813 143
Variation de la provision pour congés non pris	-80 798
Impôts différés	2 335 033
Résultat IFRS	-6 185 236

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

11.3 Réconciliation des capitaux propres

(en EUR)

Capitaux propres au 01/04/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Capital souscrit	28 953 000	-	28 953 000
Prime d'émission	51 470 000	-423 000	51 047 000
Autres capitaux propres	-	650 786	650 786
Réserves et report à nouveau	-13 649 891	3 158 624	-10 491 267
Total des capitaux propres	66 773 109	3 386 410	70 159 519

(en EUR)

Capitaux propres au 31/12/2008	Normes Lux-GAAP	Ajustements	Normes IFRS
Capital souscrit	28 953 000	-	28 953 000
Prime d'émission	51 470 000	-423 000	51 047 000
Autres capitaux propres	-	650 786	650 786
Réserves et report à nouveau	-13 649 891	3 158 624	-10 491 267
Réserves de réévaluation	-	257 948	257 948
Résultat de l'exercice	-4 626 328	-1 558 908	-6 185 236
Total des capitaux propres	62 146 781	2 085 450	64 232 231

Commentaires sur la réconciliation des capitaux propres :

L'évolution des capitaux propres se justifie par l'application de la norme IAS 39 exigeant l'évaluation du portefeuille des actifs financiers disponibles à la vente à la juste valeur par imputation sur les fonds propres (OCI), par la juste valeur par le biais du résultat des instruments financiers, par le plan d'intéressement accordé au personnel, par l'impact des congés non pris et par l'impact de la première application des normes IFRS comme décrit ci-après de manière chiffrée.

Justification de l'évolution des capitaux propres

(en EUR)

	01/04/2008	31/12/2008
Impact de la première application	-	3 386 410
Réévaluation du portefeuille des actifs financiers disponibles à la vente	-	257 947
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur	-482 280	-3 813 142
Congés non pris	-199 062	-80 798
Impôts différés	4 067 752	2 335 033
Total	3 386 410	2 085 450

Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme

Notes aux états financiers au 31 décembre 2009

11.2 Réconciliation des capitaux propres (suite)

Comme indiqué dans le tableau ci-dessus, l'impact sur les fonds propres de la première application des normes IFRS est composé :

- De l'évaluation à la juste valeur de certains instruments financiers ;
- De l'impact de la valorisation des congés non pris ;
- De la comptabilisation des impôts différés.

	(en EUR)
Impôts différés	4 067 752
Provision pour congés non pris	-199 062
Réévaluation des instruments financiers à la juste valeur	-482 280
Total	3 386 410